

Quito, 31 de Marzo del 2011.

INFORME DE GERENCIA

A los señores socios de la compañía **FARMAENLACE CIA LTDA.**

Conforme a las disposiciones estatutarias y mandato legal a continuación presento el informe de las actividades realizadas por la empresa desde el primero de Enero de 2010. Durante el año 2010 seguimos con un proceso de crecimiento en las ciudades en que participamos los ingresos totales llegaron a USD 94.549.195 lo que representa un crecimiento del 23,69% respecto al 2009, consolidándonos en el mercado de distribución y puntos de venta a través de nuestra cadenas de farmacias Económicas y Farmacias Medicity.

La confianza que hemos generado en nuestros clientes ha sido parte fundamental de este crecimiento lo que representa un mayor reto para nosotros en este 2011.

Durante el 2010 crecimos en puntos de venta en varias ciudades, al momento estamos presentes en las siguientes provincias ya sea con Distribución o alguna de nuestra cadena de farmacias.

AZUAY	LOJA
BOLIVAR	LOS RIOS
CANAR	MANABI
CARCHI	NAPO
CHIMBORAZO	NO ASIGNADA
COTOPAXI	ORELLANA
EL ORO	PASTAZA
ESMERALDAS	PICHINCHA
GALAPAGOS	SANTO DOMINGO DE LOS
GUAYAS	SACHILAS
IMBABURA	SUCUMBOS
	TUNGURAHUA



Al 31 de marzo de 2011 terminamos con 140 farmacias es decir crecimos en 39 farmacias en las provincias donde participamos.

El margen bruto subió del 21,14% al 21,40% debido a un crecimiento importante de ventas en farmacias.

A continuación hacemos un análisis de Ingresos, costo y gastos de los últimos 3 años

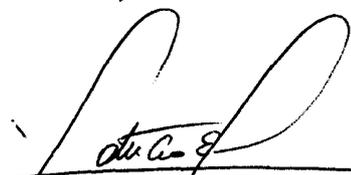
	2008	2009	2010
Ventas	100%	100%	100%
Costo de Ventas / Ventas	80,03%	78,86%	78,60%
Margen Bruto / Ventas	19,97%	21,14%	21,40%
Gastos Operacionales / Ventas	15,99%	16,04%	16,67%
Gastos Administrativos / Ventas	6,60%	4,55%	4,87%
Gastos Ventas / Ventas	9,39%	11,48%	11,80%
Gasto Financiero / Ventas	0,58%	0,65%	0,43%
Beneficio Neto / Ventas	1,82%	2,44%	2,27%
EBITDA / Ventas	3,97%	5,11%	4,72%

Para el año 2011 continuaremos ampliando nuestra cadena de farmacia y adicionalmente entraremos en un plan a administración de farmacias de terceros lo que ayudara que nuestras ventas lleguen a un presupuesto de USD 125'000.000 siendo este un crecimiento aproximado del 32%.

Es importante comentar que nuestra incursión en el mercado de valores se ha desarrollado con éxito colocando toda la renovación de títulos y manteniendo la calificación AA+

En espera de que este informe satisfaga sus inquietudes me despido con un cordial saludo.

Atentamente,


 Patricio Espinosa Valencia
 VICEPRESIDENTE EJECUTIVO.

